



**FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
31 DE AGOSTO DE 2018
(MILES DE PESOS)**

VALUEV5					
FONDO VALUE MONTERREY, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE					
LIQUIDEZ 28 DIAS					
Calificación: N/A					
CLASIFICACION: Renta Variable Especializada en Acciones Nacionales (RVESACC)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
SERVICIOS FINANCIEROS					
C	*	1E	MEDB	20,540	13.36%
MATERIALES DE CONSTRUCCION					
GCC	*	1	ALTB	8,117	5.28%
CERTIFICADOS BURSATILES					
TMMCB	10	91	HR C	6,096	3.96%
VALORES DEL S.I.C.					
AAPL	*	1ASP	ALTB	38,455	25.01%
FEC	N	1ASP	ALTB	7	0.00%
VALORES DEL S.I.C.					
AMZN	*	1ASP	ALTB	37,268	24.24%
DIS	*	1ASP	ALTB	20,442	13.30%
NFLX	*	1ASP	ALTB	20,354	13.24%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	201126	LD	AAA (mex)	2,481	1.61%
TOTAL DE LA CARTERA				153,759	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 7.23%.
* VaR Promedio en el periodo: 1.5042%
* Supuestos:
Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE V5, la eventual pérdida máxima en 1 día sería de \$150.42

Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Parametrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.

VALUEV6					
FONDO VALUE CRECIMIENTO, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE					
LIQUIDEZ 28 DIAS					
Calificación: N/A					
CLASIFICACION: Renta Variable Mayoritariamente en Deuda (RV>D)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
SERVICIOS FINANCIEROS					
C	*	1E	MEDB	205,833	10.26%
C.B. GUBERNAMENTAL					
PAMMSCB	14U	90	mxAA	264,785	13.20%
CERTIFICADOS BURSATILES					
ARREACT	16	91	HR A	60,406	3.01%
CAMSSCB	13U	91	AA (mex)	395	0.02%
GICSA	16U	91	mx A	459,472	22.90%
TMMCB	10	91	HR C	54,315	2.71%
SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES					
AXTEL	CPO	1	MEDB	33,033	1.65%
CONTROLADORAS					
ICA	*	1	NULB	147	0.01%
VALORES DEL S.I.C.					
AAPL	*	1ASP	ALTB	228,122	11.37%
FEC	N	1ASP	ALTB	70	0.00%
VALORES DEL S.I.C.					
AMZN	*	1ASP	ALTB	219,764	10.95%
DIS	*	1ASP	ALTB	153,532	7.65%
NFLX	*	1ASP	ALTB	151,601	7.56%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	200730	LD	AAA (mex)	136,893	6.82%
BONDES	201126	LD	AAA (mex)	37,895	1.89%
TOTAL DE LA CARTERA				2,006,263	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 4.02%.
* VaR Promedio en el periodo: 1.0557%
* Supuestos:
Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE V6, la eventual pérdida máxima en 1 día sería de \$ 105.57

Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Parametrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.

SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA		
ADMINISTRACIÓN Y CALIDAD DE ACTIVOS	RIESGO DE MERCADO	
AAA	Sobresaliente	1 Extremadamente Baja
AA	Alto	2 Baja
A	Bueno	3 Baja a Moderada
BBB	Aceptable	4 Moderada
BB	Bajo	5 Moderada a Alta
B	Mínimo	6 Alta
		7 Muy Alta

PARÁMETROS	
Metodología	PARAMÉTRICO
PERIODO	250
HORIZONTE	1
Nivel de Confianza	95%

Límite máximo de VaR en revisión

Los presentes Estados de Valuación de Cartera de Inversión, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Fondos de Inversion, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objeto de inversión efectuadas por los Fondos durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables

Los presentes Estados de Valuación de Cartera de Inversión, fueron aprobados por el Consejo de Administración de Value Operadora de Fondos de Inversion S.A. de C.V. bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben

DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

DIRECTOR DE LOS FONDOS DE INVERSION
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ



**FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
31 DE AGOSTO DE 2018
(MILES DE PESOS)**

VALUEF2 LIQUIDEZ 28 DIAS					
FONDO VALUE PATRIMONIAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AA/6HR					
CLASIFICACION: Deuda Largo Plazo (IDL P)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.					
FNCOT	16	95	AAA (mex)	30,119	0.60%
PEMEX	12U	95	AAA (mex)	30,386	0.60%
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	1,005,726	19.89%
C.B. GUBERNAMENTAL					
CHIACB	07U	90	mxAA+	313,866	6.21%
CHIHCB	13U	90	AA+ (mex)	575,279	11.38%
OAXCB	07U	90	mxAA	127,145	2.51%
PAMMSCB	14U	90	mxAA	210,648	4.17%
CERTIFICADOS BURSATILES					
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	37,926	0.75%
CASCB	11U	91	A (mex)	656,472	12.98%
GHOCB	14	91	mxA	110,812	2.19%
GICSA	15-2	91	mxA	420,219	8.31%
KIMBER	13	91	AAA (mex)	9,643	0.19%
LIPSBCB	14U	91	mxAA+	421,014	8.33%
MEXCHEM	12	91	mxAA	37,442	0.74%
PASACB	11	91	A+ (mex)	24	0.00%
TUCACCB	08	91	Aa3.mx	9,957	0.20%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	200924	LD	AAA (mex)	150,097	2.97%
BONDES	201126	LD	AAA (mex)	709,945	14.04%
BPAG28	181122	IM	AAA (mex)	200,130	3.96%
TOTAL DE LA CARTERA				5,056,850	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 1.51
* VaR Promedio en el periodo: 0.4342%
* Supuestos:
Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE F2, la eventual pérdida máxima en 1 día sería de \$ 43.42

Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Parametrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.

VALUEF7 LIQUIDEZ 14 DIAS					
FONDO VALUE INSTITUCIONAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA					
Calificación: HR AA/6HR					
CLASIFICACION: Deuda Largo Plazo (IDL P)					
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION
TITULOS PARA NEGOCIAR					
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.					
PEMEX	15U	95	Aa3.mx	123,292	10.60%
C.B. GUBERNAMENTAL					
ICVCB	06U	90	mxAA	83,549	7.18%
OAXCB	07U	90	mxAA	126,308	10.86%
PAMMSCB	14U	90	mxAA	53,044	4.56%
CERTIFICADOS BURSATILES					
CASCB	11U	91	A (mex)	221,332	19.03%
MAYACB	12U	91	AA- (mex)	42,124	3.62%
PASACB	11	91	A+ (mex)	213	0.02%
PROIN	10-2	91	AAA (mex)	400	0.03%
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE					
VALORES GUBERNAMENTALES					
BONDES	200730	LD	AAA (mex)	312,733	26.89%
BPAG91	181220	IQ	AAA (mex)	200,130	17.21%
TOTAL DE LA CARTERA				1,163,123	100.00%

* Límite Máximo del VaR: 1.51%
* VaR Promedio en el periodo: 0.4367%
* Supuestos:
Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE F7, la eventual pérdida máxima en 1 día sería de \$ 43.67

Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Parametrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.

SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA		
ADMINISTRACIÓN Y CALIDAD DE ACTIVOS		RIESGO DE MERCADO
AAA	Sobresaliente	1 Extremadamente Baja
AA	Alto	2 Baja
A	Bueno	3 Baja a Moderada
BBB	Aceptable	4 Moderada
BB	Bajo	5 Moderada a Alta
B	Mínimo	6 Alta
		7 Muy Alta

PARAMETROS	
Metodología	PARAMÉTRICO
PERIODO	250
HORIZONTE	1
Nivel de Confianza	95%

Límite máximo de VaR en revisión

Los presentes Estados de Valuación de Cartera de Inversión, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Fondos de Inversion, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objeto de inversión efectuadas por los Fondos durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables

Los presentes Estados de Valuación de Cartera de Inversión, fueron aprobados por el Consejo de Administración de Value Operadora de Fondos de Inversion S.A. de C.V. bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben

DIRECTOR DE LA OPERADORA/ADMINISTRADORA
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ

DIRECTOR DE LOS FONDOS DE INVERSION
LIC. ARTURO RAFAEL OROZCO LÓPEZ



**FONDOS DE INVERSIÓN
INTEGRACIÓN DE CARTERAS
31 DE AGOSTO DE 2018
(MILES DE PESOS)**

VALUEF8						LIQUIDEZ 7 DIAS
FONDO VALUE INTERNACIONAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA						
Calificación: HR AAA/5HR						
CLASIFICACION: Deuda Mediano Plazo (IDMP)						
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION	
TITULOS PARA NEGOCIAR						
BONOS DEL GOB. FED. COLOCADOS EN EL EXTERIOR						
UMS22F2	2022F	D1SP	BBB+	155,614	66.14%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	200730	LD	AAA (mex)	79,677	33.86%	
TOTAL DE LA CARTERA				235,292	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 2.20%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.7488%						
* Supuestos:						
Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE F8, la eventual pérdida máxima en 1 día sería de \$ 74.88						
Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Parametrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.						

VALUEF3						LIQUIDEZ DIARIA
FONDO VALUE EMPRESARIAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA						
Calificación: HR AA/5HR						
CLASIFICACION: Deuda Largo Plazo (IDL P)						
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION	
TITULOS PARA NEGOCIAR						
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO MENSUAL Y TASA DE REF ADIC						
BPAG28	210513	IM	AAA (mex)	30,056	6.12%	
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC						
BPAG91	230427	IQ	AAA (mex)	30,035	6.12%	
C.B. EMITIDOS POR ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOB. FED.						
CEDEVIS	07U	95	AAA (mex)	42	0.01%	
C.B. GUBERNAMENTAL						
CHIACB	07U	90	mxAA+	54,404	11.08%	
ICVCB	06U	90	mxAA	8,073	1.64%	
CERTIFICADOS BURSATILES						
CAMSCB	13U	91	AA+ (mex)	54,519	11.11%	
CASCB	11U	91	A (mex)	104,282	21.24%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	200924	LD	AAA (mex)	150,097	30.57%	
BONDES	201126	LD	AAA (mex)	59,427	12.10%	
TOTAL DE LA CARTERA				490,935	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 1.51%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.2881%						
* Supuestos:						
Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE F3, la eventual pérdida máxima en 1 día sería de \$ 28.81						
Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Parametrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.						

VALUEF1						LIQUIDEZ DIARIA
FONDO VALUE EN INSTRUMENTOS DE DEUDA, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA						
Calificación: HR AA/5HR						
CLASIFICACION: Deuda Mediano Plazo (IDMP)						
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION	
TITULOS PARA NEGOCIAR						
C.B. GUBERNAMENTAL						
CHHCB	13U	90	AA+ (mex)	55,944	24.86%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	201126	LD	AAA (mex)	169,108	75.14%	
TOTAL DE LA CARTERA				225,052	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 0.62						
* VaR Promedio en el periodo: 0.1367%						
* Supuestos:						
Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE F1, la eventual pérdida máxima en 1 día sería de \$ 13.67						
Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Parametrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.						

VALUEF4						LIQUIDEZ DIARIA
FONDO VALUE GUBERNAMENTAL, S.A. DE C.V., FONDO DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA						
Calificación: HR AAA/2HR						
CLASIFICACION: Deuda Corto Plazo General (IDCP)						
EMISORA	SERIE	TIPO DE VALOR	CALIF. / BURS.	VALOR RAZONABLE TOTAL	% DE PARTICIPACION	
TITULOS PARA NEGOCIAR						
BONOS DE DESARROLLO DEL GOB. FED.						
BONDES	181213	LD	AAA (mex)	50,110	3.27%	
BONDES	190411	LD	AAA (mex)	20,009	1.30%	
BONDES	190627	LD	AAA (mex)	30,053	1.96%	
BONDES	200130	LD	AAA (mex)	30,079	1.96%	
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO MENSUAL Y TASA DE REF ADIC						
BPAG28	210211	IM	AAA (mex)	19,956	1.30%	
BPAG28	210513	IM	AAA (mex)	70,131	4.57%	
BONOS DE PROTECCION AL AHORRO TRIMESTRAL Y TASA DE REF ADIC						
BPAG91	181220	IQ	AAA (mex)	50,806	3.31%	
BPAG91	210422	IQ	AAA (mex)	27,161	1.77%	
BPAG91	211223	IQ	AAA (mex)	20,223	1.32%	
BPAG91	220428	IQ	AAA (mex)	30,096	1.96%	
BPAG91	221229	IQ	AAA (mex)	40,337	2.63%	
BPAG91	230427	IQ	AAA (mex)	40,047	2.61%	
TITULOS RECIBIDOS EN REPORTE						
VALORES GUBERNAMENTALES						
BONDES	201126	LD	AAA (mex)	504,244	32.88%	
BPAG28	181122	IM	AAA (mex)	300,116	19.57%	
BPAG91	181220	IQ	AAA (mex)	300,274	19.58%	
TOTAL DE LA CARTERA				1,533,642	100.00%	
* Límite Máximo del VaR: 0.022%						
* VaR Promedio en el periodo: 0.0014%						
* Supuestos:						
Conforme al promedio del VaR observado en el periodo, invirtiendo \$10,000.00 MN en VALUE F4, la eventual pérdida máxima en 1 día sería de \$ 0.14						
Metodología: Se utilizó para el cálculo del VaR el modelo Parametrico, con un horizonte temporal de 1 día, con un nivel de confianza de 95% en un periodo de 252 observaciones.						

Los presentes Estados de Valuación de Cartera de Inversión, fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben